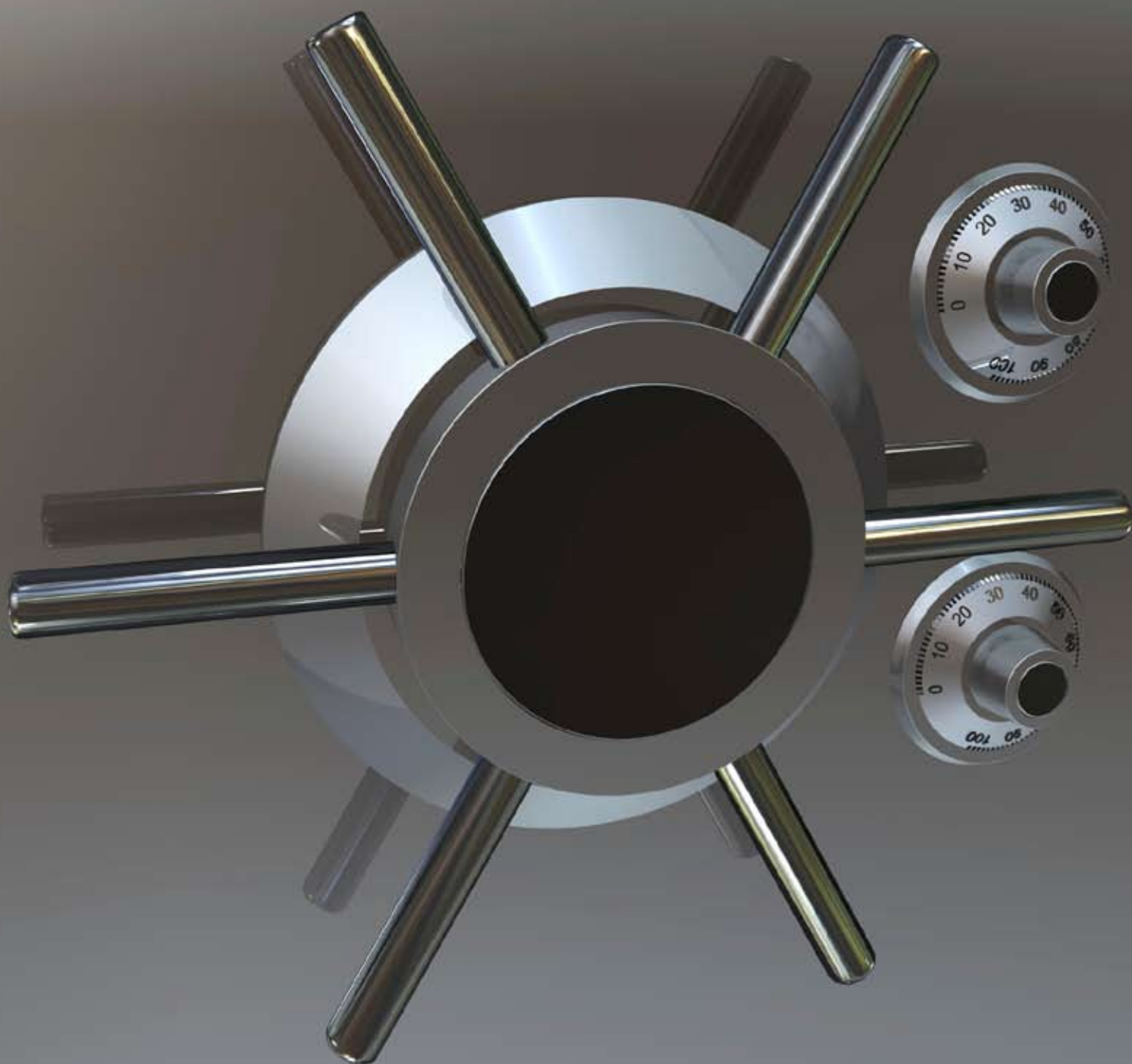


*Tillägg till prospekt med anledning av inbjudan
att teckna konvertibla skuldebrev i*

Värmlands Finans Sverige AB (publ)



VÄRMLANDS|FINANS

Detta tilläggsprospekt ("Tilläggsprospektet") utgör ett tillägg till det av Värmlands Finans Sverige AB (publ) upprättade prospektet som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 5 maj 2010 (Finansinspektionens diarienummer 10-2728) med anledning av nyemission i Värmlands Finans Sverige AB (publ). Prospektet offentliggjordes den 5 maj 2010 på Värmlands Finans Sveriges och AktieTorgets hemsidor, www.varmlandsfinans.se respektive www.aktietorget.se.

Tilläggsprospektet har upprättats då Värmlands Finans Sverige har offentliggjort den bifogade delårsrapporten för perioden juli 2009 – mars 2010 den 6 maj 2010. Tilläggsprospektet skall läsas tillsammans med prospektet. Detta tillägg har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 10 maj 2010 (Finansinspektionens diarienummer 10-4243) i enlighet med 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Tilläggsprospektet offentliggjordes den 10 maj 2010.

Investerare som innan Tilläggsprospektet offentliggjordes har tecknat konvertibler i emissionen och som önskar ångra sin teckning med anledning av att Tilläggsprospektet har offentliggjorts måste återkalla sin anmälan eller sitt samtycke inom fem arbetsdagar från offentliggörandet av Tilläggsprospektet. Återkallelse ska ske skriftligt till Aqurat Fondkommission AB eller, om teckning skett genom förvaltare, till densamma.

Karlstad den 10 maj 2010

Värmlands Finans Sverige AB (publ)
Styrelsen

VÄRMLANDS|FINANS

DELÅRSRAPPORT

2009-07-01 – 2010-03-31



Värmlands Finans Sverige AB (publ)

Org. nr 556719-5531

SAMMANFATTNING AV DELÅRSRAPPORT

2010-01-01 – 2010-03-31 (Kvartal 3)

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 816 874 SEK (1 009 960)

Beräknat resultat efter skatt uppgick till 602 036 SEK (727 171)

Resultatet per aktie* uppgick till 0,20 SEK (0,53)

2009-07-01 – 2010-03-31 (9 mån)

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1 938 479 SEK (-116 144)

Beräknat resultat efter skatt uppgick till 1 428 659 SEK (-116 144)

Resultatet per aktie* uppgick till 0,48 SEK (0,45)

Soliditeten uppgick per 2010-03-31 till 47 % (73)

* Beräknas på 2 955 662 (1 360 158) utestående aktier.

NYCKELTAL FÖR TREDJE KVARTALET

Nettoomsättning uppgick till 3 926 800 SEK

Likvida medel vid periodens slut inklusive checkräkningskredit uppgick till 1 119 746 SEK

Avkastning efter skatt på genomsnittligt eget kapital uppgick till 5 %.

DEFINITIONER

Soliditet = JEK/balansomslutning.

Resultatet per aktie = Resultat efter skatt/antalet aktier.

Uppgifter inom parantes avser föregående år.

KOMMENTARER TILL TREDJE KVARTALET

Avvecklingen av aktieinnehaven som förvärvades av Ulyss AB fortlöper. En nedskrivning om 314 Tkr har gjorts av kvarvarande aktier i portföljen.

En grundlig genomgång av bolagets fordringar har visat att några av gäldenärernas betalningsförmåga försämrats kraftigt, främst beroende på det nuvarande ekonomiska klimatet. Värmlands Finans har med anledning av utfallet från genomgången belastat resultatet med en kostnad om 743 Tkr för befarade kreditförluster.

Samtidigt har bolagets nettoomsättning och vinst ökat kraftigt, då verksamheten expanderar i en mycket hög takt. Vinsten efter skatt var cirka 1,4 Mkr exklusive finansiella poster och avskrivningar. Även inkluderat kostnaderna om cirka 1 Mkr för nedskrivning av aktier och befarade kreditförluster, är det tredje kvartalet årets hittills bästa sett till resultatet.

Transferator AB har förvärvat aktier i Värmlands Finans Sverige AB motsvarande cirka 8,7 % av kapitalet i bolaget. Investeringen gör Transferator till den tredje största ägaren i Värmlands Finans.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Företrädesemissionen som inleddes i december 2009 avslutades i januari. Emissionen fulltecknades och inbringade ungefär 3,9 Mkr före emissionskostnader om cirka 0,4 Mkr.
- Värmlands Finans har påbörjat etableringen av två nya dotterbolag, Värmlands Finans Kreditbevakning AB samt E-Spar Sverige AB.
- Värmlands Finans Kreditbevakning ska förvärva och administrera koncernens osäkra fordringar, kunna erbjuda Värmlands Finans factoringklienter möjligheten att sälja avskrivna kundfordringar samt erbjuda kreditupplysningar.
- E-Spar Sverige ska bedriva och administrera koncernens framtida inlåningsverksamhet. Bolaget planerar att ansöka om att bli ett kreditmarknadsbolag under 2010 och kommer därefter att kunna erbjuda privatpersoner inlåning med bankgaranti.
- Värmlands Finans styrelse har beslutat att genomföra en konvertibelemission med företrädesrätt för aktieägarna. Vid fulltecknad emission tillförs bolaget cirka 20,4 Mkr före emissionskostnader.
- Värmlands Finans har tecknat avtal om ägarspridning i Catering Please i Skandinavien AB.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Värmlands Finans har tecknat sitt hittills största factoringavtal, fakturavolymen väntas uppgå till cirka 48 Mkr på årsbasis.
- Värmlands Finans har tecknat avtal om ägarspridning i Y.C.O. Business Partners (tidigare Ulyss)
- Kallelse till extra bolagsstämma den 29 april har utfärdats.
- Aktier i Catering Please i Skandinavien AB och Y.C.O. Business Partners AB har fördelats till Värmlands Finans aktieägare i enlighet med avtalen om ägarspridning.

KOMMANDE INVESTERINGAR

- Under innevarande kvartal kommer en investering om cirka 50 Tkr att göras i bolagets kontorslokal i syfte att iordningsställa arbetsplatser till nytillkommande personal.
- De två nybildade dotterbolagen kommer vardera att finansieras med 400 Tkr i form av eget kapital.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2009/2010 offentliggörs den 20 augusti 2010.

VD HAR ORDET

Sedan årsskiftet har utvecklingen för Värmlands Finans varit mycket positiv. Under räkenskapsårets tredje kvartal ökade nettoomsättningen jämfört med förgående kvartal med 3,0 Mkr, motsvarande en ökning om 327 procent. Resultatmässigt hamnar kvartalet på en vinst om 602 Tkr efter skatt, vilket överstiger andra kvartalet siffror med 72 procent. Anledningen till att resultatet inte utvecklats fullt lika bra som omsättningen är nedskrivningar i aktieportföljen samt reserveringar för befarade kreditförluster om totalt drygt 1 Mkr.

Vår expansion har under lång tid begränsats av tillgången på rörelsekapital. I januari kunde vi slutföra vår företrädesemission, som inbringade 3,5 Mkr efter emissionskostnader. Vi har därutöver fått ökade bankkrediter om netto 0,5 Mkr. Det har möjliggjort för oss att ta emot ytterligare kunder, och bolagets hittills största avtal, som på årsbasis väntas ge en fakturavolym på 48 Mkr, slöts i april. Jag ser goda chanser för oss att fortsätta växa, men även det kräver en ökad kapitalbas. Därför har styrelsen beslutat om en konvertibelemission med företräde för bolagets aktieägare. Om emissionen fulltecknas tillförs Värmlands Finans 20,4 Mkr före emissionskostnader.

För att ytterligare bredda våra möjligheter till finansiering kommer vi som tidigare nämnts att ansöka om kreditmarknadstillstånd. Om ansökan godkänns kan vi erbjuda allmänheten inlåning med bankgaranti. Denna verksamhet ska ligga i det nybildade dotterbolaget E-Spar Sverige AB. Vi har också påbörjat etableringen av dotterbolaget Värmlands Finans Kreditbevakning AB, som ska hantera förfallna fordringar samt erbjuda kreditupplysningar.

Slutligen är jag väldigt nöjd med att vi sedan årsskiftet fått förtroendet att genomföra ägarspridning åt två bolag – Catering Please i Skandinavien AB och Y.C.O. Business Partners AB. Till en mycket låg kostnad för Värmlands Finans har ägarspridningarna gett våra aktieägare aktier i dessa bolag värderade till sammantaget cirka 19 öre per aktie i Värmlands Finans.



Glenn Renhult
Verkställande direktör

OM VÄRMLANDS FINANS SVERIGE AB (PUBL)

Värmlands Finans är ett mindre finansbolag som specialiserat sig på factoring med huvudinriktning mot fakturaköp. Beräknad omsättning uppgår till ca 100 mkr i köpta klientfakturer under räkenskapsåret 2009-07-01 – 2010-06-30. Verksamheten har gått med vinst sedan starten och är mycket lönsam. Värmlands Finans har cirka 1 600 aktieägare och dess aktie är listad på AktieTorget under kortnamnet VFS B.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Huvudägare i Värmlands Finans Sverige AB (publ) är Värmlands Finans Sverige Holding AB, som via Renhult Invest AB ägs av Glenn Renhult. Värmlands Finans Holding har när detta skrivs, inkluderat 141.329 utlånade B-aktier, cirka 28,1 % av kapitalet och 50,5 % av rösterna i Värmlands Finans.

AFFÄRSIDÉ

Värmlands Finans huvudsakliga affärsidé är att på ett enkelt och smidigt sätt erbjuda små till medelstora företag möjligheten till fakturafinansiering. Genom personlig service och anpassade lösningar levererar vi tjänster med hög kvalitet.

ÄGARSPRIDNING

Värmlands Finans erbjuder tjänsten ägarspridning till bolag som vill bredda sitt aktieäggande. Vanligtvis utgör de aktier som ska spridas betalningen för tjänsten. Aktierna fördelas till Värmlands Finans aktieägare i proportion till innehavet i Värmlands Finans.

AKTIEN

Värmlands Finans anslöts den 5 december 2008 till AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). 2010-03-31 var 2 955 662 aktier utgivna, varav 150 000 A-aktier och 2 805 662 B-aktier. Samtliga aktier har lika rätt till Värmlands Finans vinst och tillgångar. Under tredje kvartalet 2009/2010 handlades aktien till en kurs om lägst 3,70 och högst 5,45 SEK.

GRANSKNING AV REVISOR

Delårsrapporten har inte översiktligt granskats av Värmlands Finans revisor.

Karlstad den 6 maj 2010

Glenn Renhult

Verkställande direktör och styrelseledamot

Göran Ofsén

Styrelseordförande

Johan Stenberg

Styrelseledamot

Robin Renhult

Styrelseledamot

I nedanstående resultaträkning har som jämförelsesiffror använts per halvår 2008, då inga jämförelsesiffror finns för samma period 2008.

Resultaträkning

SEK	Not	2010-01-01 -2010-03-31 (Kvartal 3)	2009-01-01 -2009-03-31 (Kvartal 3)	2009-07-01 - 2010-03-31 (9 mån)	2008-07-01 - 2008-12-31 (6 mån)
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		3 926 800	724 990	7 652 223	1 391 931
Rörelsens kostnader					
Inköp och försäljning		0	0	-980 000	0
Övriga externa kostnader		-495 353	-311 051	-1 601 337	-387 929
Personalkostnader		-328 807	-260 609	-793 749	-368 651
Administrationskostnader		-30 000	-51 500	-141 330	-164 892
Publika kostnader		-726 657	-110 700	-949 931	0
Emissionskostnader		0	752 234	0	-752 234
Befarade kreditförluster		0	0	0	-50 000
Avskrivning och kreditförluster	1	-743 839	0	-863 934	0
		-2 324 656	18 374	-5 330 281	-1 723 706
Rörelseresultat		1 602 144	743 364	2 321 942	-331 775
Resultat från finansiella investeringar					
Nedskrivning av aktier i publika bolag		-314 287	0	-512 751	0
Finansiella intäkter	2	214 314	318 882	373 055	286 747
Räntekostnader		-685 297	-52 286	-243 767	-71 116
		-785 270	266 596	-383 463	215 631
Resultat efter finansiella poster		816 874	1 009 960	1 938 479	-116 144
Bokslutsdispositioner		0	0	0	0
Resultat före skatt		816 874	1 009 960	1 938 479	-116 144
Beräknad skatt för perioden		-214 838	-282 789	-509 820	0
Periodens resultat		602 036	727 171	1 428 659	-116 144

Balansräkning

(SEK)	2010-03-31	2009-03-31
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Datasystem	206 307	0
E-spar Sverige AB	250 000	0
Värmlands Finans Kreditbevakning AB	150 000	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	137 488	87 761
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	3 229 929	0
Aktier i publika bolag	602 832	0
Andra långfristiga fordringar	100 000	84 384
Summa anläggningstillgångar	4 676 556	172 145
<i>Omsättningstillgångar</i>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	10 294 125	3 776 807
Befarade kreditförluster	0	-50 000
Fordringar hos koncernföretag	5 000 866	381 450
Övriga fordringar	1 296 176	1 154 202
Utlåning	1 961 500	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	859 473	76 776
Kassa och bank	1 119 746	1 399 543
Summa omsättningstillgångar	20 531 886	6 738 778
SUMMA TILLGÅNGAR	25 208 442	6 910 923

Balansräkning forts.

(SEK)	2010-03-31	2009-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	11 822 648	2 720 316
Ej registrerat aktiekapital	0	0
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	184 592	2 109 580
Reservfond	93 820	0
Emissionskostnader	-2 074 250	-719 052
Balanserat resultat	587 431	59 541
Periodens resultat	1 938 479	610 649
Summa eget kapital	12 552 720	4 781 034
Obeskattade reserver	0	-358 118
<i>Långfristiga skulder</i>		
Övriga skulder	3 890 208	342 098
Summa långfristiga skulder	3 890 208	342 098
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Checkräkningskredit	100 000	1 350 000
Skulder till kreditinstitut	-1 007 000	-57 000
Leverantörsskulder	1 929 166	291 195
Skulder till koncernföretag	6 000	0
Aktuella skatteskulder	-295 120	-29 316
Inbetalad nyemission (ej registrerad)	0	0
Övriga skulder	6 769 252	-31 397
Spärrkonto	1 211 696	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51 520	-93 809
Summa kortfristiga skulder	8 765 514	1 429 673
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 208 442	6 910 923

Kassaflöde i korthet (SEK)

Förändring av likvida medel: 862 770

Likvida medel vid periodens början: 256 976

Likvida medel vid periodens slut: 1 119 746

Noter

1. Posten innefattar befarade kreditförluster härrörande fakturaköp.
2. Ränteintäkter, i form av dröjsmålsräntor samt övriga finansiella intäkter.



VÄRMLANDS | FINANS

Kungsgatan 12, 652 24 Karlstad

Tele: 054-20 28 028

E-post: info@varmlandsfinans.se

www.varmlandsfinans.se